

אנליסט קופות גמל בע"מ

=====

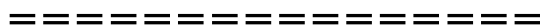
"אנליסט קופת גמל להשקעה"

=====

דין וחשבון כספי

לשנת 2021

אנליסט קופות גמל בע"מ



תוכן עניינים

4	מאזנים מאוחדים
7	דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים
11	דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים
15	באור 1 – כללי
16	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
18	באור 3-חייבים ויתרות חובה
20	באור 4-נכסי חוב סחירים
22	באור 5-נכסי חוב שאינם סחירים
23	באור 6-מניות
24	באור 7 -השקעות אחרות
26	באור 8- זכאים ויתרות זכות
28	באור 9- דמי ניהול
30	באור 10- הוצאות ישירות
37	באור 11 – תשואת מסלולי השקעה
38	באור 12 –יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
38	באור 13 - מסים
38	באור 14 – התפתחויות אחרות

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתאי אנליסט קופת גמל להשקעה

ביקרנו את המאזנים המצורפים של אנליסט קופת גמל להשקעה (להלן – "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2021 ו 2020 ואת הדוחות על ההכנסות וההוצאות ועל השינויים בזכויות העמיתים לשלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של אנליסטקופתגמלבע"מ (להלן – "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה המנהלת וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2021 ו - 2020 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים לשלוש השנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות הגמל ובהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה הפנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 28 במרץ 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

זיו האפט
רואי חשבון

תל-אביב, 28 במרץ 2022

מודיעין עילית	פתח תקווה	קרית שמונה	בני ברק	באר שבע	חיפה	ירושלים	תל אביב	
08-9744111	077-7784180	077-5054906	073-7145300	077-7784100	04-8680600	02-6546200	03-6386868	

משרד ראשי: בית אמות הביטוח, דרך מנחם בגין 48, תל אביב, 6618001 דוא"ל: bdo@bdo.co.il בקרו באתר שלנו: www.bdo.co.il

BDO Israel, an Israeli partnership, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

מאזנים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
122,805	369,968	<u>באור</u>	רכוש שוטף
234	599	3	מזומנים ושווי מזומנים חייבים ויתרות חובה
<u>123,039</u>	<u>370,567</u>		
262,684	641,155	4	השקעות פיננסיות
10,202	42,815	5	נכסי חוב סחירים
123,138	435,490	6	נכסי חוב שאינם סחירים
188,059	607,726	7	מניות
<u>584,083</u>	<u>1,727,186</u>		השקעות אחרות
<u>707,122</u>	<u>2,097,753</u>		סך כל הנכסים
424	1,417	8	זכאים ויתרות זכות
<u>706,698</u>	<u>2,096,336</u>		זכויות העמיתים
<u>707,122</u>	<u>2,097,753</u>		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

נאוה לוי מנהלת כספים אנליסט קופות גמל בע"מ	אילנה פרימו מנכ"ל אנליסט קופות גמל בע"מ	יצחק אסטרייכר יו"ר הדירקטוריון אנליסט קופות גמל בע"מ	28.3.2022 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------------------------------	-----------------------------------------------	------------------------------------------------------------	--------------------------------------------

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופות גמל להשקעה"

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021							
מסלול מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כללי	מסלול חו"ל	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח							
5,071	891	2,561	1,147	2,680	231,347	126,271	רכוש שוטף
66	-	2	3	20	124	384	מזומנים ושווי מזומנים
5,137	891	2,563	1,150	2,700	231,471	126,655	חייבים ויתרות חובה
<hr/>							
46,331	186	11,592	8,459	12,443	282,578	279,566	השקעות פיננסיות
412	-	-	-	107	13,315	28,981	נכסי חוב סחירים
3,801	-	-	-	-	309,278	122,411	נכסי חוב שאינם סחירים
8,371	4,194	10,179	143	3,385	455,216	126,238	מניות
58,915	4,380	21,771	8,602	15,935	1,060,387	557,196	השקעות אחרות
64,052	5,271	24,334	9,752	18,635	1,291,858	683,851	סך כל השקעות פיננסיות
<hr/>							
33	3	19	6	12	909	435	זכאים ויתרות זכות
64,019	5,268	24,315	9,746	18,623	1,290,949	683,416	זכויות העמיתים
<hr/>							
64,052	5,271	24,334	9,752	18,635	1,291,858	683,851	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופות גמל להשקעה"

מאזנים לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח משולב מניות	פסיבי כללי	חו"ל	שקלי טווח קצר	אג"ח	מניות	כללי	
אלפי ש"ח							
3,734	368	3,495	676	1,244	54,451	58,837	רכוש שוטף
18	-	2	1	4	58	151	מזומנים ושווי מזומנים
3,752	368	3,497	677	1,248	54,509	58,988	חיובים ויתרות חובה
<hr/>							
30,838	211	7,879	8,967	9,079	60,781	144,929	השקעות פיננסיות
151	-	-	-	30	4,307	5,714	נכסי חוב סחירים
2,670	-	-	-	-	74,069	46,399	נכסי חוב שאינם סחירים
5,476	2,041	6,598	142	1,150	120,480	52,172	מניות סחירות
39,135	2,252	14,477	9,109	10,259	259,637	249,214	השקעות אחרות
42,887	2,620	17,974	9,786	11,507	314,146	308,202	סך כל השקעות פיננסיות
27	1	9	5	8	183	191	סך כל הנכסים
42,860	2,619	17,965	9,781	11,499	313,963	308,011	זכאים ויתרות זכות
<hr/>							
42,887	2,620	17,974	9,786	11,507	314,146	308,202	זכויות העמיתים
<hr/>							
42,887	2,620	17,974	9,786	11,507	314,146	308,202	סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

דוחות הכנסות והוצאות מאוחדים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(242)	(2,243)	(1,508)		הכנסות (הפסדים)
				מזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות
6,755	815	5,341		מנכסי חוב סחירים
135	1,215	1,131		מנכסי חוב שאינם סחירים
17,734	10,045	82,134		ממניות סחירות
16,472	33,080	137,587		מהשקעות אחרות
41,096	45,155	226,193		סך כל ההכנסות מהשקעות
40,854	42,912	224,685		סך כל ההכנסות (הפסדים)
				הוצאות
1,754	3,042	7,734	9	דמי ניהול
98	268	878	10	הוצאות ישירות
127	196	731	11	מיסים
1,979	3,506	9,343		
38,875	39,406	215,342		עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

דוחות הכנסות והוצאות לפי מסלולים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כללי	מסלול חז"ל	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח							
(6)	1	(37)	-	(1)	(337)	(1,128)	הכנסות (הפסדים)
							מזומנים ושווי מזומנים
							מהשקעות
854	7	(282)	16	379	(3)	4,370	מנכסי חוב סחירים
169	-	-	-	71	(806)	1,697	מנכסי חוב שאינם סחירים
1,086	-	-	-	-	55,315	25,733	ממניות
1,144	427	1,529	-	76	107,717	26,694	מהשקעות אחרות
3,253	434	1,247	16	526	162,223	58,494	סך כל ההכנסות מהשקעות
3,247	435	1,210	16	525	161,886	57,366	סך כל ההכנסות
							הוצאות
301	28	152	43	84	4,416	2,710	דמי ניהול
18	7	27	1	3	610	212	הוצאות ישירות
9	1	24	-	-	522	175	מיסים
328	36	203	44	87	5,548	3,097	סך כל ההוצאות
2,919	399	1,007	(28)	438	156,338	54,269	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מסלול מסלול פסיבי כללי	מסלול מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול מסלול חוו"ל	מסלול מסלול שקלי טווח קצר	מסלול מסלול אג"ח	מסלול מסלול מניות	מסלול מסלול כללי	
אלפי ש"ח							
(6)	-	(4)		4	(880)	(1,357)	הכנסות (הפסדים)
							מזומנים ושווי מזומנים
							מהשקעות
78	-	(45)	38	126	24	594	מנכסי חוב סחירים
(6)	-	-	-	(14)	716	519	מנכסי חוב שאינם סחירים
97	-	(4)	-	-	7,582	2,370	ממניות סחירות
882	109	544	1	172	20,923	10,449	מהשקעות אחרות
1,051	109	495	39	284	29,245	13,932	סך כל ההכנסות מהשקעות
1,045	109	491	39	288	28,365	12,575	סך כל ההכנסות
							הוצאות
239	17	53	66	70	1,050	1,547	דמי ניהול
22	4	43	4	12	97	86	הוצאות ישירות
7	-	9	-	-	92	88	מיסים
268	21	105	70	82	1,239	1,721	סך כל ההוצאות
777	88	386	(31)	206	27,126	10,854	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופות גמל להשקעה"

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

מסלול מסלול פסיבי כללי	מסלול פסיבי כללי	מסלול חז"ל	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח							
							<u>הכנסות (הפסדים)</u>
							מזומנים ושוי מזומנים
(21)	(1)	(5)	-	-	(119)	(96)	
							<u>מהשקעות</u>
1,191	11	16	15	305	22	5,195	מנכסי חוב סחירים
24	-	-	-	3	-	108	מנכסי חוב שאינם סחירים
657	-	3	-	(3)	9,399	7,678	ממניות סחירות
750	216	363	1	28	7,178	7,936	מהשקעות אחרות
2,622	227	382	16	333	16,599	20,917	סך כל ההכנסות מהשקעות
2,601	226	377	16	333	16,480	20,821	סך כל ההכנסות (הפסדים)
							<u>הוצאות</u>
191	14	35	17	40	413	1,044	דמי ניהול
5	(3)	5	1	1	38	51	הוצאות ישירות
6	2	7	-	1	50	61	מיסים
202	13	47	18	42	501	1,156	סך כל ההוצאות
2,399	213	330	(2)	291	15,979	19,665	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה

*סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים מאוחדים

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
215,545	408,308	706,698	זכויות עמיתים ליום 1 בינואר של השנה
175,844	286,710	953,830	תקבולים מדמי גמולים
(21,956)	(46,543)	(82,184)	תשלומים לעמיתים
-	28,857	343,303	העברות צבירה לקופה
15,532	102,297	136,943	העברות מקופות גמל
15,532	131,154	480,246	העברות בין מסלולים
-	-	(283)	העברות צבירה מהקופה
-	(10,040)	(40,369)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(15,532)	(102,297)	(136,944)	העברות לקופות גמל
(15,532)	(112,337)	(177,596)	העברות בין מסלולים
-	18,817	302,650	העברות צבירה, נטו
38,875	39,406	215,342	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
408,308	706,698	2,096,336	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופות גמל להשקעה"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים 2021

מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כללי	מסלול חוי"ל	מסלול שקלי טווח קצר אלפי ש"ח	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
42,860	2,619	17,965	9,781	11,499	313,963	308,011	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
24,547	2,606	12,128	1,817	4,808	616,019	291,905	תקבולים מדמי גמולים
(4,118)	(1,005)	(2,549)	(998)	(1,399)	(43,552)	(28,563)	תשלומים לעמיתים
3,129	535	2,067	80	1,345	245,552	90,595	<u>העברות צבירה לקופה</u>
10,494	1,370	2,810	9,519	10,247	63,627	38,876	העברות מקופות גמל
13,623	1,905	4,877	9,599	11,592	309,179	129,471	העברות בין מסלולים
-	-	-	-	-	(39)	(244)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(3,542)	(358)	(1,422)	(595)	(649)	(18,704)	(15,099)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(12,270)	(898)	(7,691)	(9,830)	(7,666)	(42,255)	(56,334)	העברות לקופות גמל
(15,812)	(1,256)	(9,113)	(10,425)	(8,315)	(60,998)	(71,677)	העברות בין מסלולים
(2,189)	649	(4,236)	(826)	3,277	248,181	57,794	העברות צבירה, נטו
2,919	399	1,007	(28)	438	156,338	54,269	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
64,019	5,268	24,315	9,746	18,623	1,290,949	683,416	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופות גמל להשקעה"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים 2020

מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כללי	מסלול ח"ל	מסלול שקלי טווח קצר אלפי ש"ח	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
35,327	2,414	6,890	2,646	8,005	126,643	226,383	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
12,667	985	9,610	2,425	2,824	154,646	103,553	תקבולים מדמי גמולים
(6,134)	(98)	(578)	(2,848)	(2,529)	(12,308)	(22,048)	תשלומים לעמיתים
785	-	603	113	116	17,082	10,158	<u>העברות צבירה לקופה</u>
8,078	543	4,337	26,041	11,150	30,021	22,127	העברות מקופות גמל
8,863	543	4,940	26,154	11,266	47,103	32,285	העברות בין מסלולים
(1,021)	(110)	(601)	(83)	(40)	(2,818)	(5,367)	<u>העברות צבירה מהקופה</u>
(7,619)	(1,203)	(2,682)	(18,482)	(8,233)	(26,429)	(37,649)	העברות לקופות גמל
8,640	(1,313)	(3,283)	(18,565)	(8,273)	(29,247)	(43,016)	העברות בין מסלולים
223	(770)	1,657	7,589	2,993	17,856	(10,731)	העברות צבירה, נטו
777	88	386	(31)	206	27,126	10,854	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
42,860	2,619	17,965	9,781	11,499	313,963	308,011	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופות גמל להשקעה"

דוחות על השינויים בזכויות העמיתים לפי מסלולים 2019

מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כללי	מסלול חז"ל	מסלול שקלי טווח קצר אלפי ש"ח	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
26,541	1,676	4,123	3,907	5,591	42,550	131,157	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
9,741	897	2,701	854	1,535	69,698	90,418	תקבולים מדמי גמולים
(3,750)	(150)	(175)	(580)	(1,019)	(3,494)	(12,788)	תשלומים לעמיתים
2,429	410	604	1,629	2,230	4,536	3,694	<u>העברות צבירה לקופה</u> העברות בין מסלולים
(2,033)	(632)	(693)	(3,162)	(623)	(2,626)	(5,763)	<u>העברות צבירה מהקופה</u> העברות בין מסלולים
396	(222)	(89)	(1,533)	1,607	1,910	(2,069)	העברות צבירה, נטו
2,399	213	330	(2)	291	15,979	19,665	עודף הכנסות (הפסדים) על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
35,327	2,414	6,890	2,646	8,005	126,643	226,383	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 1 – כללי

א. אנליסט קופת גמל להשקעה:

קופת הגמל "אנליסט קופת גמל להשקעה", הינה קופת גמל מאושרת על פי "חוק הפיקוח על נכסים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005". הקרן מנוהלת ע"י אנליסט קופות גמל בע"מ.

במועד הדוח פועלים המסלולים הבאים: "כללי", "אג"ח עד 20% במניות", "מניות", "חוו"ל", "אג"ח", "פאסיבי-כללי", "שקלי טווח קצר", המסלולים החלו לפעול בחודש נובמבר 2016.

מדיניות ההשקעות של המסלולים השונים היא כדלקמן:

- א. אנליסט גמל להשקעה כללי – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים מסוגים שונים בכפוף להוראות הדין ולשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- ב. אנליסט גמל להשקעה אג"ח עד 20% במניות – נכסי המסלול יהיו חשופים לאגרות חוב בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול. חשיפה למניות תהיה בשיעור שלא יעלה על 20% מנכסי המסלול.
- ג. אנליסט גמל להשקעה מניות – נכסי המסלול יהיו חשופים למניות שהונפקו בארץ ובחוו"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
- ד. אנליסט גמל להשקעה חוו"ל – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים שהונפקו בחוו"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
- ה. אנליסט גמל להשקעה אג"ח – נכסי המסלול יהיו חשופים לאגרות חוב שהונפקו בארץ ובחוו"ל בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.
- ו. אנליסט גמל להשקעה פאסיבי-כללי – נכסי המסלול יושקעו במדדים שונים בכפוף להוראות הדין ולשיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
- ז. אנליסט גמל להשקעה שקלי טווח קצר – נכסי המסלול יהיו חשופים לנכסים לא צמודים שמשך החיים הממוצע שלהם אינו עולה על שנה, בשיעור חשיפה שלא יפחת מ- 75% ולא יעלה על 120% מנכסי המסלול.

ב. הגדרות בדוחות כספיים אלה –

הקופה – אנליסט קופת גמל להשקעה.

החברה המנהלת – אנליסט קופות גמל בע"מ.

צדדים קשורים – כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב – 2012.

רשות שוק ההון – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

הממונה – הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. כללי

הדוחות הכספיים נערכו על פי כללים חשבונאים מקובלים כמתחייב לצורך עריכת דוחות כספיים בקופות גמל ובהתאם להוראות התקנות והכללים שנקבעו על ידי הממונה.

ג. בסיס הדיווח וההכרה בדוחות

1. הכנסות והוצאות בקרן מוכרות על בסיס צבירה.
2. תקבולים והעברות לקרן ותשלומים והעברות מהקרן נכללים במסגרת החשבונות של זכויות העמיתים עם גבייתם או עם פירעונם בהתאמה, לפיכך לא יירשם במסגרת המאזן או הדוח על השינויים בזכויות העמיתים חוב שנצבר בגין סעיף זה וטרם שולם.

ג. יום העסקים האחרון בישראל לשנת 2021 הינו 30 בדצמבר 2021. לפיכך, התשואה שנוקפה לחשבונות העמיתים הינה התשואה שחושבה ביום 30 בדצמבר 2021. הפרשי מטבע ושערי ניירות ערך בחו"ל ממועד זה ועד מועד הדוחות הכספיים, קרי 31 בדצמבר 2021, אינם מהותיים.

ד. הצגת הנכסים

הקרן פועלת בהתאם להוראות התקנות לעניין שערך נכסים ובכלל זה נכסי חוב בלתי סחירים. התקנות קובעות כי נכסים אלו ישוערכו לפי שיטת השווי ההוגן, המחושב באמצעות מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים, כאשר שערי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט ריביות ביחס לדירוגי הסיכון השונים ואשר נבחרה לשם כך במסגרת מכרז שערך אגף שוק ההון ביטוח וחיסכון להקמה ולתפעול של מאגרי ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. החל מיום 20 במרס, 2011, מספקת קבוצת מרווח הוגן ציטוטי מחירים ושערי ריבית היוון, לגופים מוסדיים, לשערך נכסי חוב לא סחירים להלן "מודל מרווח הוגן". מודל מרווח הוגן בעיקרו אינו מתבסס על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפידיון של נכסי החוב וקביעת מיקום הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר.

ה. הערכת נכסי הקופה

1. הגדרות נוספות לסעיף זה:

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אגרות חוב דלות סחירות - אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

"נכס לא סחיר מורכב" - "מוצר מובנה" כהגדרתו בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, נגזרות אשראי (CLN, CDO וכד') ונכסים לא סחירים אחרים המשלבים בחלקם מרכיבי אופציות או חוזים עתידיים (swap). למעט נייר ערך סחיר, נכס חוב לא סחיר, אופציה או חוזה עתידי.

החברה הזוכה במכרז - חברת "מרווח הוגן".

ניירות ערך המושעים ממסחר - ניירות ערך הכלולים ברשימת ניירות ערך מושעים ממסחר שפרסמה הבורסה נכון לתאריך המאזן.

מניות ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - מניות ואגרות חוב להמרה הכלולות ברשימת ניירות הערך דלי הסחירות שמפרסמת הבורסה לניירות ערך בתל אביב.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ה. הערכת נכסי הקופה(המשך)

אגרות חוב דלות סחירות – אגרות חוב הנכללות ברשימה של אגרות חוב דלות סחירות שפורסמה ע"י החברה שזכתה במכרז כאמור להלן.

2. מזומנים ושווי מזומנים:

כולל פיקדונות קצרי מועד (לתקופה מקורית שאינה עולה על שלושה חודשים) - לפי העלות ובתוספת ריבית שנצברה לתאריך הדוח הכספי. יתרות הנקובות במטבע חוץ - לפי יתרות מוכפלות בשער היציג לתאריך הדוח הכספי

3. ניירות ערך סחירים:

• ניירות ערך סחירים, לרבות נגזרים סחירים, מוצגים לפי שווי השוק, בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח.

• ניירות ערך סחירים בחו"ל מוצגים לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בחו"ל בסוף יום העסקים האחרון בישראל בשנת הדוח מוכפלים בשערי החליפין היציגים.

• נכסים סחירים שהמסחר בהם הופסק ואינם מהווים ניירות ערך המושעים ממסחר – בהתאם להחלטת ועדת השקעות.

4. מניות ואגרות חוב דלות סחירות:

• מניות דלות סחירות - לפי שווי השוק בהתאם לשער שפורסם בבורסה בסוף יום העסקים האחרון בשנת הדוח.

• אגרות חוב ואגרות חוב להמרה דלות סחירות - בהתאם לציטוט השווי ההוגן שפרסמה החברה הזוכה במכרז.

5. ניירות ערך ונכסים בלתי סחירים:

• אגרות חוב, כולל נכסי חוב מורכבים- מוצגות לפי אחת מהחלופות הבאות:

א. בהתאם לציטוט שער הנייר המתקבל מחברה הזוכה במכרז.

ב. בהתאם להחלטת ועדת השקעות כאשר ישנן אינדיקציות לכך ששווי הנייר חורג משמעותית מהשווי המתקבל לפי אחת מהחלופות לעיל, או שלא ניתן להעריכו באמצעות אחת מהחלופות לעיל.

• כתבי אופציות – לפי שווי הוגן הנקבע בהתאם להתאם למודל בלק ושולס.

• חוזים עתידיים - נכללים ע"פ שווייה ההוגן של כל עסקה, אשר מוצגת כהפרש בין השווי המהוון של הנכס העתידי בקיזוז ההתחייבות העתידית בגין העסקה. יתרות זכות הנובעות מעודף ההתחייבויות העתידיות על הנכסים העתידיים מוצגות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

• ניירות ערך המושעים ממסחר:

א. מניות-בהתאם להערכת מניה לא סחירה או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.

ב. אגרות חוב- בהתאם לתנאים שקבעה החברה הזוכה במכרז או קביעת ועדת ההשקעות, לפי הנמוך.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

1. אומדנים

בעריכת דוחות כספיים לפי כללי חשבונאות מקובלים ההנהלה נדרשת להשתמש באומדנים ובהערכות. האומדנים וההערכות משפיעים על הנתונים המדווחים בדבר נכסים והתחייבויות, על הנתונים בדבר התחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות עשויות להיות שונות מאומדנים אלו

2. שיעורי עליית המדד והדולר:

להלן שיעור השינוי במדד ובשער החליפין שלה דולר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	
באחוזים	באחוזים	באחוזים	
0.30	(0.60)	2.40	שיעור עליית (ירידת) המדד מחירים לצרכן (לפי המדד הידוע)
(7.79)	(6.97)	(3.27)	שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר

באור 3-חייבים ויתרות חובה

ההרכב המאוחד

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
228	599	ריבית ודיבידנד לקבל
6	-	מוסדות
<u>234</u>	<u>599</u>	סך הכל חייבים ויתרות חובה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 3-חייבים ויתרות חובה (המשך)

הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021						
מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כולל	מסלול חו"ל	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח						
66	-	2	3	20	124	384
-	-	-	-	-	-	-
<u>66</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>20</u>	<u>124</u>	<u>384</u>
ליום 31 בדצמבר 2020						
מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כולל	מסלול חו"ל	מסלול שקלי טווח קצר	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
אלפי ש"ח						
18	-	2	1	4	54	149
-	-	-	-	-	4	2
<u>18</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>58</u>	<u>151</u>

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

ריבית ודיבידנד לקבל
מוסדות
סך הכל חייבים ויתרות חובה

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופות גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4- נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
176,318	491,011
84,843	148,643
1,523	1,501
<u>262,684</u>	<u>641,155</u>

א. ההרכב המאוחד:

אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
 סך הכל נכסי חוב סחירים

ב. פירוט לפי מסלולים

מסלול			ליום 31 בדצמבר 2021			
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול
אג"ח משולב	פסיבי כללי	חוו"ל	שקלי	אג"ח	מניות	כללי
מניות			טווח קצר			
28,124	186	6,984	אלפי ש"ח	6,482	282,578	159,931
			6,726			
18,018	-	4,557	1,733	5,903	-	118,432
189	-	51	-	58	-	1,203
<u>46,331</u>	<u>186</u>	<u>11,592</u>	<u>8,459</u>	<u>12,443</u>	<u>282,578</u>	<u>279,566</u>

אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצרניות:
 שאינן ניתנות להמרה
 שניתנות להמרה
 סך הכל נכסי חוב סחירים

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 4-נכסי חוב סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כולל	מסלול חו"ל	מסלול שקלי טווח קצר אלפי ש"ח	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי
21,525	211	4,244	8,622	4,913	60,781	76,022
9,119	-	3,577	345	4,084	-	67,718
194	-	58	-	82	-	1,189
30,838	211	7,879	8,967	9,079	60,781	144,929

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

שניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 5-נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		א. ההרכב המאוחד:
		אגרות חוב קונצרניות:
1,496	3,500	שאינן ניתנות להמרה
5,930	15,552	פיקדונות בבנקים
2,285	23,120	הלוואות לעמיתים
491	643	הלוואות לאחרים
10,202	42,815	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021

מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
385	107	-	3,008	אגרות חוב קונצרניות:
-	-	13,315	2,237	שאינן ניתנות להמרה
-	-	-	23,120	פיקדונות בבנקים
27	-	-	616	הלוואות לעמיתים
412	107	13,315	28,981	הלוואות לאחרים
				סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2020

מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח				
151	30	-	1,315	אגרות חוב קונצרניות:
-	-	4,307	1,623	שאינן ניתנות להמרה
-	-	-	2,285	פיקדונות בבנקים
-	-	-	491	הלוואות לעמיתים
151	30	4,307	5,714	הלוואות לאחרים
				סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 6-מניות

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	<u>א. ההרכב המאוחד:</u>
123,138	433,451	מניות סחירות
-	2,039	מניות לא סחירות
<u>123,138</u>	<u>435,490</u>	סך הכל מניות

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2021			
מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול מניות	מסלול כללי	
3,801	307,750	121,900	מניות סחירות
-	1,528	511	מניות לא סחירות
<u>3,801</u>	<u>309,278</u>	<u>122,411</u>	סך הכל מניות

ליום 31 בדצמבר 2020			
מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול מניות	מסלול כללי	
אלפי ש"ח			
2,670	74,069	46,399	מניות סחירות
-	-	-	מניות לא סחירות
<u>2,670</u>	<u>74,069</u>	<u>46,399</u>	סך הכל מניות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות

א. ההרכב המאוחד:

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
182,629	593,624
4,106	11,916
503	560
43	179
<hr/>	<hr/>
187,281	606,279
<hr/>	<hr/>
731	1,425
42	22
5	-
<hr/>	<hr/>
778	1,447
<hr/>	<hr/>
188,059	607,726

השקעות אחרות סחירות

תעודות סל
מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

השקעות אחרות שאינן סחירות

מכשירים נגזרים
מוצרים מובנים
כתבי אופציות

סך הכל השקעות אחרות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים:

ליום 31 בדצמבר 2021							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח משולב מניות	פסיבי כללי	ח"ל	שקלי טווח קצר אלפי ש"ח	אג"ח	מניות	כללי	
8,075	4,194	10,159	-	3,210	443,655	124,331	השקעות אחרות סחירות
35	-	18	-	-	10,152	1,711	תעודות סל
246	-	-	143	171	-	-	מכשירים נגזרים
-	-	-	-	-	107	72	מוצרים מובנים
-	-	-	-	-	-	-	כתבי אופציות
8,356	4,194	10,177	143	3,381	453,914	126,114	
12	-	2	-	-	1,302	109	השקעות אחרות שאינן סחירות
3	-	-	-	4	-	15	מכשירים נגזרים
-	-	-	-	-	-	-	מוצרים מובנים
15	-	2	-	4	1,302	124	
8,371	4,194	10,179	143	3,385	455,216	126,238	סך הכל השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2020							
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח משולב מניות	פסיבי כללי	ח"ל	שקלי טווח קצר אלפי ש"ח	אג"ח	מניות	כללי	
5,188	2,041	6,594	-	1,020	116,944	50,842	השקעות אחרות סחירות
30	-	4	-	-	2,928	1,144	תעודות סל
239	-	-	142	122	-	-	מכשירים נגזרים
-	-	-	-	-	31	12	מוצרים מובנים
-	-	-	-	-	-	-	כתבי אופציות
5,457	2,041	6,598	142	1,142	119,903	51,998	
12	-	-	-	-	577	142	השקעות אחרות שאינן סחירות
6	-	-	-	8	-	28	מכשירים נגזרים
1	-	-	-	-	-	4	מוצרים מובנים
-	-	-	-	-	-	-	כתבי אופציות
19	-	-	-	8	577	174	
5,476	2,041	6,598	142	1,150	120,480	52,172	סך הכל השקעות אחרות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 7 - השקעות אחרות (המשך)

ג. להלן סכום החשיפה, נטו לנכס הבסיס, המוצג במונחי דלתא של הנכסים הפיננסיים לתאריך הדוח הכספי (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2021					
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>אג"ח</u>	<u>ח"ל</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>	<u>מאוחד</u>	
<u>משולב</u>					
<u>מניות</u>					
(750)	(156)	(83,599)	(6,967)	(91,472)	מטבע זר
1,484	742	488,378	81,123	571,727	מניות
734	586	404,779	74,156	480,255	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2020					
<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	<u>מסלול</u>	
<u>אג"ח</u>	<u>ח"ל</u>	<u>מניות</u>	<u>כללי</u>	<u>מאוחד</u>	
<u>משולב</u>					
<u>מניות</u>					
(293)	-	(16,335)	(3,533)	(20,161)	מטבע זר
1,205	603	104,533	37,179	143,520	מניות
912	603	88,198	33,646	123,359	סה"כ

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31</u>	<u>ליום 31</u>	
<u>בדצמבר 2020</u>	<u>בדצמבר 2021</u>	<u>א. ההרכב המאוחד:</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
330	995	חברה מנהלת
94	422	מוסדות
<u>424</u>	<u>1,417</u>	

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 8- זכאים ויתרות זכות (המשך)

ב. הרכב לפי מסלולים

ליום 31 בדצמבר 2020							
מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כללי	מסלול חוי"ל	מסלול שקלי טווח קצר אלפי ש"ח	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
22	1	8	5	6	137	151	חברה
5	-	1	-	2	46	40	מנהלת מוסדות
27	1	9	5	8	183	191	סה"כ
ליום 31 בדצמבר 2021							
מסלול אג"ח משולב מניות	מסלול פסיבי כללי	מסלול חוי"ל	מסלול שקלי טווח קצר אלפי ש"ח	מסלול אג"ח	מסלול מניות	מסלול כללי	
32	3	13	4	9	617	317	חברה מנהלת
1	-	6	2	3	292	118	מוסדות
33	3	19	6	12	909	435	סה"כ

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – דמי ניהול

א. פירוט דמי הניהול לפי מסלולי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021					
שיעור דמי ניהול באחוזים מיתרה צבורה	שיעור דמי ניהול באחוזים מיתרה צבורה	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח מיתרה צבורה	אלפי ש"ח מהפקדות	הרכב:
0.62%	-	2,710	2,710	-	מסלול כללי
0.61%	*	4,416	4,413	3	מסלול מניות
0.59%	-	84	84	-	מסלול אג"ח
					מסלול שקלי טווח קצר
0.54%	-	43	43	-	
0.63%	-	152	152	-	מסלול חו"ל
0.64%	-	28	28	-	מסלול פסיבי כללי
0.61%	-	301	301	-	מסלול אג"ח משולב מניות
		<u>7,734</u>	<u>7,731</u>	<u>3</u>	

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9- דמי ניהול (המשד)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020					
שיעור דמי	שיעור		אלפי		ההרכב:
ניהול	דמי ניהול	אלפי	אלפי	אלפי	
באחוזים	באחוזים	ש"ח	ש"ח	ש"ח	
<u>מיתרה</u>	<u>מיתרה</u>	<u>מיתרה</u>	<u>מיתרה</u>	<u>מיתרה</u>	
<u>צבורה</u>	<u>מהפקדות</u>	<u>סה"כ</u>	<u>צבורה</u>	<u>מהפקדות</u>	
0.65%	-	1,547	1,547	-	מסלול כללי
0.64%	-	1,050	1,050	-	מסלול מניות
0.64%	-	70	70	-	מסלול אג"ח
0.61%	-	66	66	-	מסלול שקלי טווח קצר
0.64%	-	53	53	-	מסלול חו"ל
0.66%	-	17	17	-	מסלול פסיבי כללי
0.64%	-	239	239	-	מסלול אג"ח משולב מניות
		<u>3,042</u>	<u>3,042</u>	<u>-</u>	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019					
שיעור דמי	שיעור		אלפי		ההרכב:
ניהול	דמי ניהול	אלפי	אלפי	אלפי	
באחוזים	באחוזים	ש"ח	ש"ח	ש"ח	
<u>מיתרה</u>	<u>מיתרה</u>	<u>מיתרה</u>	<u>מיתרה</u>	<u>מיתרה</u>	
<u>צבורה</u>	<u>מהפקדות</u>	<u>סה"כ</u>	<u>צבורה</u>	<u>מהפקדות</u>	
0.65%	0.01%	1,044	1,041	3	מסלול כללי
0.64%	0.01%	413	410	3	מסלול מניות
0.62%	0.01%	40	37	3	מסלול אג"ח
0.59%	0.01%	17	14	3	מסלול שקלי טווח קצר
0.65%	0.01%	35	32	3	מסלול חו"ל
0.67%	-	14	14	-	מסלול פסיבי כללי
0.64%	-	191	191	-	מסלול אג"ח משולב מניות
		<u>1,754</u>	<u>1,739</u>	<u>15</u>	

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 9 – דמי ניהול (המשך)

באחוזים		
מהיתרה הצבורה	מהפקדות	
1.05%	4%	שיעור דמי הניהול שהחברה המנהלת רשאית לגבות עלפי הוראות הדין (בכל המסלולים)

באור 10 – הוצאות ישירות

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	
שיעור מתוך סך הנכסים מתום יתרת סך הנכסים הממוצעת אלפי ש"ח	שיעור מתוך סך הנכסים מתום יתרת סך הנכסים הממוצעת אלפי ש"ח	שיעור מתוך סך הנכסים מתום יתרת סך הנכסים הממוצעת אלפי ש"ח	
0.03	0.03	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	*-	*-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
			<u>עמלות ניהול חיצוני:</u>
0.01	0.02	0.03	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(0.01)	*-	0.01	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
<u>0.03</u>	<u>0.05</u>	<u>0.06</u>	סך הכל הוצאות ישירות

*נמוך מפרומיל.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021							ב. הרכב לפי מסלולים
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח משולב מניות	פסיבי כללי	חו"ל	שקלי טווח קצר אלפי ש"ח	אג"ח	מניות	כללי	
9	3	14	1	2	147	55	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	1	-	-	22	7	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	1	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
							עמלות ניהול חיצוני:
8	2	12	-	-	318	119	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
1	2	-	-	1	122	31	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
18	7	27	1	3	610	212	סך הכל הוצאות ישירות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021							ב. הרכב לפי מסלולים
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח משולב מניות	פסיבי כללי	חז"ל	שקלי טווח קצר	אג"ח	מניות	כללי	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת							
0.02	0.08	0.07	0.01	0.01	0.02	0.01	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	*-	-	-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	*-	-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
							עמלות ניהול חיצוני:
0.01	0.05	0.06	-	-	0.04	0.02	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	0.05	-	-	0.01	0.02	0.01	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
0.03	0.18	0.13	0.01	0.02	0.08	0.04	סך הכל הוצאות ישירות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020							ב. הרכב לפי מסלולים
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח משולב מניות	פסיבי כללי	חו"ל	שקלי טווח קצר אלפי ש"ח	אג"ח	מניות	כללי	
16	3	39	4	12	50	43	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	3	3	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	1	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
							עמלות ניהול חיצוני:
5	1	4	-	-	38	36	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
1	-	-	-	-	6	3	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
22	4	43	4	12	97	86	עמלות אחרות
							סך הכל הוצאות ישירות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020							ב. הרכב לפי מסלולים
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח משולב מניות	פסיבי כללי	חוי"ל	שקלי טווח קצר	אג"ח	מניות	כללי	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת							
0.04	0.12	0.31	0.06	0.13	0.02	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערל
-	-	-	-	-	*-	*-	עמלות דמי שמירה של ניירות ערך
-	-	-	-	-	-	*-	הוצאות בגין השקעות לא סחירות
							עמלות ניהול חיצוני:
0.01	0.04	0.03	-	-	0.02	0.01	בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
*-	-	-	-	-	*-	*-	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
<u>0.05</u>	<u>0.16</u>	<u>0.34</u>	<u>0.06</u>	<u>0.12</u>	<u>0.04</u>	<u>0.03</u>	סך הכל הוצאות ישירות

*נמוך מפרומיל

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							ב. הרכב לפי מסלולים
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח משולב מניות	פסיבי כללי	חו"ל	שקלי טווח קצר אלפי ש"ח	אג"ח	מניות	כללי	
5	1	3	1	1	31	43	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
3	-	2	-	-	13	19	עמלות ניהול חיצוני: בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(3)	(4)	-	-	-	(6)	(11)	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
<u>5</u>	<u>(3)</u>	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>38</u>	<u>51</u>	סך הכל הוצאות ישירות

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 10 – הוצאות ישירות (המשך)

לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019							ג. הרכב לפי מסלולים
מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	מסלול	
אג"ח משולב מניות	פסיבי כללי	חו"ל	שקלי טוח קצר	אג"ח	מניות	כללי	
שיעור מתוך סך יתרת הנכסים הממוצעת							
0.02	0.05	0.05	0.03	0.01	0.04	0.02	עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
0.01	-	0.04	-	-	0.02	0.01	עמלות ניהול חיצוני : בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
(0.01)	(0.20)	-	-	-	(0.01)	(0.01)	בגין השקעה בקרנות סל ישראליות
<u>0.02</u>	<u>(0.15)</u>	<u>0.09</u>	<u>0.03</u>	<u>0.01</u>	<u>0.05</u>	<u>0.02</u>	סך הכל הוצאות ישירות

*סכום הנמוך מפרומיל

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 11 – תשואת מסלולי השקעה

תשואה שנתית נומינלית ברוטו באחוזים

תשואה ממוצעת נומינלית לחמש שנים	*2017	2018	2019	2020	2021	
7.69	7.61	(2.03)	14.23	5.45	14.06	מסלול כללי
15.03	11.99	(3.65)	29.91	14.13	25.91	מסלול מניות
2.38	4.70	(2.68)	5.50	0.59	4.02	מסלול אג"ח
						מסלול שקלי טווח
0.21	0.34	-	0.45	0.09	0.21	קצר
4.58	(1.06)	4.58	7.15	6.90	5.58	מסלול חו"ל
7.10	5.49	(1.42)	11.55	3.63	11.16	מסלול פאסיבי כללי
						מסלול אג"ח משולב
4.69	5.80	(1.44)	9.35	3.07	6.98	מניות

*המסלולים החלו לפעול בחודש נובמבר 2016.

אנליסט קופות גמל בע"מ

"אנליסט קופת גמל להשקעה"

באורים לדוחות הכספיים

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
330	995

חברה מנהלת- דמי ניהול לשלם*

*היתרה הגבוהה במהלך השנה הינה יתרת סוף שנה (שנה קודמת – כנ"ל).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,754	3,042	7,734

דמי ניהול לחברה מנהלת

באור 13 - מסים

א. קופת גמל להשקעה אושרה לצרכי מס כקופת גמל. תוקף האישור עד ליום 31 בדצמבר 2022. בהתאם לכך הכנסתה פטורה ממסים, בכפוף לעמידתה בכללים שנקבעו.

ב. הוצאות המס הינם בגין מס שנוכה במקור מחו"ל, מניירות ערך זרים.

באור 14 – התפתחויות אחרות

א. החל מיום 1 בינואר 2020 מקבלת הקופה שירותי תפעול מלאומי שוקי הון בע"מ. עד לתאריך זה שירותי התפעול בקופה התקבלו מהבנק הבינלאומי בע"מ.

ב. ביום 24 במרץ 2022 מינה דירקטוריון החברה את מר יצחק אסטרייכר ליו"ר הדירקטוריון, בכפוף להודעת אי התנגדות מטעם הרשות למינוי, וזאת חלף מר צבי ליבר אשר הודיע על סיום כהונתו בדירקטוריון החברה ביום 24 במרץ 2022.